

MAÍRA DE MELO VIEIRA

*Bacharel e Doutoranda pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo (USP). Especialista (Master) em Direito dos Negócios pela Université d'Aix-Marseille III (Aix-en-Provence, França). Ex-Bolsista do Ministério das Relações Exteriores da França (Programme de Bourses d'Excellence Eiffel). Associada estrangeira de Dechert LLP (Paris, França, 2011). Advogada.*

# DISSOLUÇÃO PARCIAL DE SOCIEDADE ANÔNIMA

## CONSTRUÇÃO E CONSOLIDAÇÃO NO DIREITO BRASILEIRO

Editora Quartier Latin do Brasil  
São Paulo, verão de 2014  
[quartierlatin@quartierlatin.art.br](mailto:quartierlatin@quartierlatin.art.br)  
[www.quartierlatin.art.br](http://www.quartierlatin.art.br)

**EDITORA QUARTIER LATIN DO BRASIL**

Rua Santo Amaro, 316 – Centro – São Paulo

Contato: [quartierlatin@quartierlatin.art.br](mailto:quartierlatin@quartierlatin.art.br)

[www.quartierlatin.art.br](http://www.quartierlatin.art.br)

**Coordenação editorial: Vinicius Vieira**

**Diagramação: Victor Guimarães Sylvio**

**Revisão gramatical: Ronaldo Santos Soares**

**Capa: Eduardo Nallis Villanova**

VIEIRA, Maíra de Melo. Dissolução Parcial de Sociedade Anônima – Construção e consolidação no Direito Brasileiro. São Paulo: Quartier Latin, Janeiro de 2014.

ISBN 85-7674-698-0

1. Direito Societário. I. Título

**Índices para catálogo sistemático:**

1. Brasil: Direito Societário

**TODOS OS DIREITOS RESERVADOS.** Proibida a reprodução total ou parcial, por qualquer meio ou processo, especialmente por sistemas gráficos, microfilmicos, fotográficos, reprográficos, fonográficos, videográficos. Vedada a memorização e/ou a recuperação total ou parcial, bem como a inclusão de qualquer parte desta obra em qualquer sistema de processamento de dados. Essas proibições aplicam-se também às características gráficas da obra e à sua editoração. A violação dos direitos autorais é punível como crime (art. 184 e parágrafos do Código Penal), com pena de prisão e multa, busca e apreensão e indenizações diversas (arts. 101 a 110 da Lei 9.610, de 19.02.1998, Lei dos Direitos Autorais).

## SUMÁRIO

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Prefácio por Arnaldo Wald .....      | 11 |
| Prefácio por Paula A. Forgioni ..... | 13 |
| Introdução.....                      | 17 |

### 1. As Sociedades Comerciais, 23

|   |    |
|---|----|
| 1.1. Conceito. Classificação. As Sociedades <i>Intuitu Personae</i> e <i>Intuitu Pecuniae</i> .....   | 25 |
| 1.2. O <i>Intuitu Personae</i> nas Sociedades Comerciais .....  | 33 |
| 1.2.1. Espécies de ' <i>intuitu personae</i> ' .....  | 37 |
| 1.2.2. O ' <i>intuitu personae</i> ' na sociedade anônima. Sociedade anônima aberta e fechada.....  | 42 |
| 1.3. A <i>Affectio Societatis</i> e a Preservação da Empresa .....  | 50 |
| 1.4. Natureza da Sociedade Comercial: Teoria Contratualista X Teoria Institucionalista. O Contrato Plurilateral. O Contrato Organização. .... | 58 |
| 1.4.1. O contratualismo .....   | 60 |
| 1.4.2. O institucionalismo .....  | 61 |
| 1.4.3. A teoria do contrato plurilateral .....  | 64 |
| 1.4.4. A teoria do contrato organização.....  | 66 |
| 1.4.5. A imprópria definição da sociedade anônima como "instituição" na lei brasileira.....   | 68 |

### 2. Dissolução das Sociedades Comerciais, 71

|   |     |
|---|-----|
| 2.1. Dissolução de Sociedade: Conceito, Natureza Jurídica e Efeitos. Modalidades. ....                        | 73  |
| 2.2. Dissolução das Sociedades Comerciais de Pessoas: O Regime Dissolutório do Código Comercial de 1850 ..... | 81  |
| 2.2.1. Hipóteses dissolutórias do art. 335 do Código Comercial.....   | 82  |
| 2.2.2. Hipóteses dissolutórias do art. 336 do Código Comercial.....   | 91  |
| 2.3. Dissolução das Sociedades Limitadas: Omissão do Decreto n. 3.708/19 e Lei Aplicável .....                | 96  |
| 2.4. Dissolução das Sociedades por Ações: Aspectos Gerais e Hipóteses Dissolutórias na Lei N. 6.404/76 .....  | 99  |
| 2.4.1. Dissolução de pleno direito .....  | 101 |
| 2.4.2. Dissolução judicial.....   | 110 |
| 2.4.3. Dissolução administrativa .....  | 117 |
| 2.5. Dissolução da Sociedade Empresária no Código Civil de 2002.....  | 118 |

### **3. Dissolução Parcial de Sociedade no Direito Brasileiro, 123**

|  |     |
|--|-----|
| 3.1. Conceito de Dissolução Parcial .....  | 125 |
| 3.2. Dissolução Parcial <i>Lato Sensu e Stricto Sensu</i> . Modalidades<br>de Dissolução Parcial <i>Lato Sensu</i> ..... | 129 |
| 3.2.1. A chamada dissolução parcial ' <i>stricto sensu</i> ' .....   | 132 |
| 3.3. Críticas à Terminologia "Dissolução Parcial" .....  | 134 |
| 3.4. Figuras Afins à Dissolução Parcial .....  | 138 |
| 3.4.1. Dissolução parcial e direito de recesso .....   | 139 |
| 3.4.2. Dissolução parcial e direito contratual de retirada .....   | 146 |
| 3.4.3. Dissolução parcial e exclusão de sócio .....  | 150 |
| 3.4.4. Dissolução parcial e morte de sócio .....   | 156 |
| 3.4.5. Dissolução parcial e falência de sócio .....  | 162 |
| 3.5. Resolução da Sociedade em Relação a um Sócio no<br>Código Civil de 2002.....  | 166 |

### **4. Evolução Jurisprudencial da Dissolução Parcial, 171**

|   |     |
|---|-----|
| 4.1. Antecedentes.....  | 173 |
| 4.2. Evolução no Supremo Tribunal Federal.....  | 173 |
| 4.2.1. Primeira etapa da evolução .....   | 174 |
| 4.2.2. Segunda etapa da evolução .....  | 180 |
| 4.2.3. Terceira etapa da evolução .....   | 186 |
| 4.3. Evolução e Consolidação da Dissolução Parcial no Superior<br>Tribunal de Justiça .....         | 195 |
| 4.4. Apuração dos Haveres do Sócio Dissidente. Data-Base para<br>a Apuração. Modo de Pagamento..... | 208 |

### **5. Dissolução Parcial de Sociedade Anônima no Direito Brasileiro, 215**

|   |     |
|---|-----|
| 5.1. Considerações Gerais.....  | 217 |
| 5.2. Argumentos Contrários à Dissolução Parcial de<br>Sociedade Anônima ..... | 220 |
| 5.3. Argumentos Favoráveis à Dissolução Parcial de<br>Sociedade Anônima ..... | 230 |

|  |     |
|--|-----|
| 5.4. Evolução Jurisprudencial da Dissolução Parcial de Sociedade Anônima .....   | 238 |
| 5.4.1. Primeira fase da evolução: jurisprudência dividida nos tribunais estaduais .....  | 238 |
| 5.4.2. Segunda fase da evolução no Superior Tribunal de Justiça: cabimento da dissolução parcial por quebra da <i>affectio societatis</i> conjugada com a inexistência de lucros ou não distribuição de dividendos ..... | 259 |
| 5.4.3. Terceira fase da evolução: consolidação da dissolução parcial de sociedade anônima e expansão das hipóteses de cabimento.....   | 272 |
| 5.5. Dissolução Parcial “Inversa” e Exclusão do Acionista por Falta Grave .....  | 288 |
| 5.6. Dissolução Parcial de Companhia Aberta? .....   | 309 |
| 5.7. Aspectos Relevantes da Apuração de Haveres .....  | 312 |
| 5.7.1. Critério de apuração de haveres na dissolução parcial de sociedade anônima.....   | 312 |
| 5.7.2. Apuração de haveres na dissolução parcial “inversa” .....   | 313 |
| 5.7.3. <i>Turpitudinem suam allegans non auditur</i> na apuração de haveres .....  | 314 |
| 5.7.4. Método de avaliação para determinação do valor real da sociedade na dissolução parcial <i>stricto sensu</i> .....   | 315 |
| 5.7.5. Apuração de haveres e redução do capital social .....   | 317 |
| 5.7.6. Apuração de haveres de sociedade <i>holding</i> .....   | 319 |

## Conclusão, 321

## Bibliografia, 331